

## **MUEPRAMODUL CÍA. LTDA.**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **1. INFORMACIÓN GENERAL**

##### **1.1 Constitución y objeto social**

Muepramodul Cía. Ltda. Fue constituida y existe bajo las leyes ecuatorianas desde su inscripción en el Registro Mercantil el 7 de diciembre de 1997 su domicilio principal se encuentra en Quito, provincia de Pichincha.

Su objeto social es la fabricación, importación, exportación representación y mercadeo de muebles, ventanas, puertas y molduras, cortes y secados de madera. Además de formar parte de otras Compañías como accionistas y podrá realizar toda clase de activos civiles o de comercio, incluyendo la compra venta de bienes raíces.

Con fecha 19 de junio del 2017 la Junta General Extraordinaria y Universal de Socios se resolvió de manera unánime autorizar la venta del 100% de sus participaciones sociales iguales, acumulativas e indivisibles a Atu Artículos de Aceros S.A., A partir de dicha fecha la Compañía es subsidiaria de esta entidad.

En la actualidad la Compañía se dedica a la fabricación de todo tipo de muebles para el hogar en especial.

##### **1.2 Déficit acumulado y de capital de trabajo**

La Compañía ha venido presentando pérdidas recurrentes, que acumuladas al 31 de diciembre del 2017 ascienden a US\$2.690.860 (2016: US\$2.461.739), manteniendo además un patrimonio negativo de US\$1.494.272 (2016: US\$1.265.152.) y un déficit en su capital de trabajo de US\$1.503.724 (2016: US\$1.448.706).

A fin de revertir estas situaciones al mediano plazo, con la nueva Administración se encuentra evaluando distintas alternativas que incluyen el fortalecimiento de sus operaciones y expectativas de mejora en su rentabilidad, analizando su estructura comercial y financiera a fin de incorporar los cambios que permitan generar utilidades en el futuro y absorber las pérdidas acumuladas. Estos planes, entre otros, incluyen:

- Capitalización que permita eliminar el patrimonio negativo y mejorar el capital de trabajo ..
- Reducción de gastos mediante la búsqueda y consecución de nuevos proveedores y la renegociación de tarifas con los actuales proveedores de bienes y servicios.
- Reestructuración de personal, depuración de cuentas y establecimiento de sistemas y controles de costos de producción a través de Atu Artículos de Acero S.A.

La Administración de la Compañía basada en los planes descritos y contando con el apoyo de sus accionistas, ha preparado los estados financieros adjuntos de acuerdo con principios de contabilidad aplicables a una empresa en marcha y por lo tanto, no reflejan los efectos de los ajustes y reclasificaciones, si los hubiere, que pudieran ser necesarios

## **MUEPRAMODUL CÍA LTDA.**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

en el evento de que los planes y perspectivas antes indicadas no lograren materializarse. Los estados financieros deben ser leídos a la luz de las circunstancias descritas.

#### **1.3 Situación financiera del país**

La economía ecuatoriana tuvo un mejor desempeño durante el año 2017, con previsiones de crecimiento mayores a las proyectadas (1,5% del PIB según la fuente oficial del Banco Central del Ecuador), fomentado en buena parte por la mejora continua de los precios referenciales de petróleo, el incremento de la exportaciones a raíz de la firma del Tratado de Libre Comercio con la Unión Europea y la eliminación prevista de las sobretasas arancelarias y los 2 puntos de disminución del IVA que generaron un mayor dinamismo en la economía. Adicionalmente, estas situaciones, más las estrategias Gubernamentales de reordenamiento de las finanzas públicas, la priorización de las inversiones estatales, el fomento de la inversión extranjera, la emisión de bonos del estado y obtención de financiamiento a través de organismos internacionales y otros gobiernos, han influido positivamente en la reducción del riesgo país y la mejora de las condiciones económicas que se presentaron en años anteriores.

La Administración de la Compañía considera que las situaciones antes indicadas no han originado efectos que ameriten impactos significativos en los estados financieros consolidados y las operaciones de la Compañía.

#### **1.3 Aprobación de los estados financieros**

Los estados financieros por el año terminado el 31 de diciembre del 2017, han sido emitidos con la autorización de fecha 27 de Octubre del 2018 del Gerente General y posteriormente serán puestos a consideración de la Junta de Socios para su aprobación definitiva.

## **2. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLÍTICAS CONTABLES**

A continuación se describen las principales políticas contables adoptadas en la preparación de estos estados financieros Tal como lo requiere la Norma Internacional de Información Financiera, estas políticas han sido diseñadas en función a la NIIF vigente al 31 de diciembre de 2017 y aplicadas de manera uniforme en todos los ejercicios presentados en estos estados financieros con excepción de lo citado en la nota 2.1 siguiente.

### **2.1 Bases de preparación**

Los presentes estados financieros de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 y 2016 están preparados de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF), emitidas por el Consejo de Normas Internacionales de Contabilidad (IASB), que fueron adoptadas en Ecuador, y, por las disposiciones establecidas en el Oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC del 28 de diciembre del 2017 de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual se establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, y que tal criterio deberá ser considerado para el cálculo de

## **MUEPRAMODUL CÍA. LTDA.**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

las provisiones de jubilación patronal y desahucio, en específico respecto de la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a empleados", vigente a partir del 1 de enero del 2016.

En función a lo anterior y tal como se describe con más detalle en la Nota 2.14, la Compañía, al 31 de diciembre del 2017, realizó el cálculo actuarial con la tasa de descuento de bonos corporativos locales (8,34%), lo cual difiere de la referida enmienda a la NIC 19, donde se establece el utilizar las tasas de los bonos empresariales de alta calidad de la moneda vigente en el país, que en este caso corresponde a la tasa de los Estados Unidos de Norteamérica.

Los estados financieros de la Compañía han sido preparados de acuerdo con el principio del costo histórico. La preparación de los estados financieros de acuerdo con NIIF y la referida disposición específica de la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, requiere el uso de ciertos estimados contables críticos. También requiere que la Administración ejerza su juicio en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Compañía. En la Nota 4 se revelan las áreas que implican un mayor grado de juicio o complejidad, o las áreas donde los supuestos y estimaciones son significativos para los estados financieros. Debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden diferir de los montos estimados por la Administración.

Con el objeto de uniformar la presentación de los estados financieros del año 2017 con los del año 2016, se han efectuado ciertas reclasificaciones y/o agrupaciones de los estados financieros y sus notas.

#### **2.2 Reestructuración de saldos iniciales**

La Administración de la Compañía con el objeto de presentar información financiera correcta y depurada efectuó un análisis de los estados financieros al 31 de diciembre de 2016, reestructurando los estados financieros en los rubros que se detallan a continuación:

(Véase página siguiente)

**MUEPRAMODUL CÍA LTDA.****NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Saldo anterior 31 de diciembre de 2016	Ajustes	Saldo ajustado 31 de diciembre de 2016
<b>Activos corrientes</b>			
Cuentas por cobrar comerciales (1)	788.253	(579.923)	208.330
Cuentas por cobrar relacionadas (2)	196.550	786.852	983.402
Anticipos proveedores (1)	93.994	(79.595)	14.399
Inventarios(3)	632.819	55.687	688.506
<b>Activos no corrientes</b>			
Propiedades y equipos (4)	2.785.026	(1.266.959)	1.518.067
Inversiones largo plazo (1)	108.913	(108.913)	-
Activos intangibles(1)	87.756	(87.756)	-
<b>Total Activos</b>	<b>4.693.311</b>	<b>(1.280.606)</b>	<b>3.412.705</b>
<b>Pasivos corrientes</b>			
Proveedores (5)	(985.403)	(75.000)	(1.060.403)
Cuentas por pagar relacionadas	(12.224)	12.224	-
Otras cuentas por pagar (6)	(968.759)	(156.905)	(1.125.664)
Otros pasivos corrientes(7)	(75.057)	70.293	(4.764)
<b>Pasivos no corrientes</b>			
Beneficios sociales largo plazo (8)	(459.419)	(259.540)	(718.959)
<b>Total Pasivos</b>	<b>(2.500.862)</b>	<b>(408.928)</b>	<b>(2.909.790)</b>
<b>Patrimonio</b>			
Resultados integrales del año	(25.382)	(325.412)	(350.794)
Resultados acumulados	(746.822)	(1.364.122)	(2.110.944)
<b>Resultados del Ejercicio 2016</b>			
Ingresos (9)	4.333.182	589.591	3.743.591
Costo de ventas (10)	(2.930.377)	(264.179)	(2.666.198)
<b>Utilidad Operacional</b>	<b>1.402.805</b>	<b>325.412</b>	<b>1.077.393</b>

- (1) En cuentas por cobrar comerciales comprenden: i) US\$432.687 por reversos de provisión de ingresos no generados; ii) US\$147.236 por el incremento de provisión de cuentas incobrables de acuerdo a análisis de antigüedad de la cartera. Adicionalmente se incluyen bajas de anticipos por gastos de publicidad logos por US\$79.595, que no serían recuperables, inversión sucursal Colombia por US\$108.914 que estaba totalmente deteriorada y software Teowin por US\$87.756 puesto a que no se tenía sustento tributario.
- (2) Corresponde a: i) castigos por US\$196.550 de cuenta por cobrar relacionadas que no serán recuperadas, por cuanto dicha entidad se encontraba en liquidación; y, ii)

## MUEPRAMODUL CÍA. LTDA.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- US\$983.402 correspondiente al reverso de la compra de locales comerciales con partes relacionadas debido a que nunca se legalizaron.
- (3) El ajuste corresponde al aumento de la provisión por deterioro de inventario de acuerdo a toma física de inventario realizada.
  - (4) Comprenden: i) ajuste por US\$995.626 por la reversión de la compra de los locales comerciales a su relacionada debido a que nunca se legalizaron US\$12.224 por la reclasificación de la cuenta por pagar a la cuenta por cobrar; y, ii) US\$277.469 a la reversión de asiento de baja de depreciación acumulada de dichos activos.
  - (5) Los US\$75.000 corresponden al registro de provisión para pagos relacionados con el cierre de la Sucursal de la Compañía en Colombia.
  - (6) El ajuste por US\$156.905 corresponde a reversos de ingresos diferidos reconocidos anticipadamente al final del año 2016.
  - (7) Corresponde a la reversión de provisión de costos por reconocimientos de facturas y anticipos incluidos como ingresos diferidos.
  - (8) Comprenden: ajustes por US\$139.714 al incremento de la provisión de jubilación patronal y desahucio y US\$119.827 por efecto de cambio de tasas.
  - (9) Corresponde al reverso del reconocimiento de ingreso no generados por US\$432.686 y US\$156.905 de la reclasificación de ingresos reconocidos anticipadamente.
  - (10) Corresponde al reverso por US\$193.886 del costo de venta de ingresos no generados del año 2016 y US\$70.293, correspondientes a la provisión del costo de las facturas emitidas por anticipos

### 2.3 Nuevas normas, enmiendas e interpretaciones emitidas internacionalmente

A la fecha de emisión de estos estados financieros se han publicado enmiendas, mejoras e interpretaciones a las normas existentes que no han entrado en vigencia y que la Compañía no ha adoptado con anticipación. El IASB considera como necesarios y urgentes, los siguientes proyectos aprobados, de aplicación obligatoria a partir de las fechas indicadas a continuación:

(Véase página siguiente)

## MUEPRAMODUL CÍA LTDA.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>Norma</u>	<u>Tema</u>	<u>Aplicación obligatoria para ejercicios iniciados a partir de:</u>
NIC 28	Mejora. Medición de las participadas al valor razonable	1 de enero del 2018
NIC 40	Enmienda. Transferencias de propiedades de inversión.	1 de enero del 2018
NIIF 1	Mejora. Supresión de exenciones a corto plazo para los adoptantes por primera vez.	1 de enero del 2018
NIIF 2	Enmienda: Clasificación y medición de las operaciones de pago basadas en acciones.	1 de enero del 2018
NIIF 4	Enmiendas relativas a la aplicación de la NIIF 9 (Instrumentos Financieros).	1 de enero del 2018
NIIF 9	Mejora. Revisión final a la NIIF 9 (instrumentos financieros) que reemplaza a las publicadas anteriormente y a la NIC 39 y sus guías de aplicación.	1 de enero del 2018
NIIF 15	Mejora. Requerimientos para reconocimiento de ingresos que aplican a todos los contratos con clientes (excepto por contratos de leasing, contratos de seguros e instrumentos financieros). Esta norma reemplaza a la NIC 11 y NIC 18.	1 de enero del 2018
CINIIF 22	Interpretación: Efectos de las variaciones de los tipos de cambio.	1 de enero del 2018
NIC 28	Aclaración sobre el registro a largo plazo de una inversión que no está aplicando el valor patrimonial proporcional	1 de enero del 2019
NIIF 16	Publicación de la norma: "Arendamientos" esta norma reemplazará a la NIC 17.	1 de enero del 2019
NIIF 3 y NIIF 11	Enmienda. La NIIF 3 clarifica cuando una entidad obtiene control de un negocio que es un joint venture. Vuelve a medir los intereses previamente mantenidos en dicho negocio. La NIIF 11 aclara que cuando una entidad obtiene el control conjunto de una empresa que es una operación conjunta, la entidad no vuelve a medir los intereses previamente conocidos en esa empresa	1 de enero del 2019
NIC 12	Enmienda. Clarifica que todas las consecuencias del impuesto a la renta de los dividendos deben reconocerse en resultados, independientemente de cómo surja el impuesto	1 de enero del 2019
NIC 23	Enmienda. Aclara que si un préstamo específico permanece pendiente después de que el activo relacionado esté listo para su uso o venta previsto, ese endeudamiento se convierte en parte de los fondos que la entidad toma generalmente en préstamo al calcular la tasa de capitalización de los préstamos generales.	1 de enero del 2019
CINIIF 23	Interpretación que clarifica el reconocimiento y medición de las incertidumbres sobre ciertos tratamientos de impuesto a la renta	1 de enero del 2019
NIIF 9	Enmienda a la NIIF 9 relacionada con las compensaciones negativas de ciertas condiciones de pagos adelantados	1 de enero del 2019
NIIF 17	Publicación de la norma: "Contratos de seguros" que reemplazará a la NIIF 4	1 de enero del 2021

La Administración de la Compañía estima que la adopción de las nuevas normas, enmiendas a las NIIF e interpretaciones antes descritas, considerando la naturaleza de sus actividades, no generarán un impacto significativo en los estados financieros en el ejercicio de su aplicación inicial.

En relación a la NIIF 9 y NIIF 15, la Administración efectuó un análisis y concluyó que no hay un impacto significativo, en base a lo siguiente:

- NIIF 15: las operaciones de la Compañía comprenden la fabricación y venta de muebles de hogar; existen dos obligaciones de desempeño claramente identificables, y el precio de las transacciones no contienen componentes variables a los previamente pactados; tampoco existen costos adicionales incurridos para obtener y cumplir con la generación de sus ingresos, por lo tanto, no se esperan efectos significativos en la aplicación de esta norma.
- NIIF 9: Su principal instrumento financiero son las cuentas por cobrar comerciales y relacionadas los cuales se liquidan hasta en 360 días, las pérdidas por deterioro

## **MUEPRAMODUL CÍA. LTDA.**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

presentan un comportamiento histórico importante, no obstante las provisiones determinadas incluyen los efectos de este cambio de política contable.

#### **2.4 Moneda funcional y de presentación**

Las partidas en los estados financieros de la Compañía se expresan en la moneda del ambiente económico primario donde opera la entidad (moneda funcional). Los estados financieros se expresan en dólares estadounidenses, que es la moneda funcional y la moneda de presentación de la Compañía.

#### **2.5 Efectivo y equivalentes de efectivo**

El efectivo y equivalentes de efectivo comprenden el efectivo disponible, depósitos a la vista en bancos y otras inversiones de corto plazo de alta liquidez con vencimientos originales de tres meses o menos. Los mencionados valores son de libre disponibilidad.

#### **2.6 Activos y pasivos financieros**

##### **2.6.1 Clasificación**

La Compañía clasifica sus activos financieros en las siguientes categorías: "activos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas", "préstamos y cuentas por cobrar", y "activos financieros disponibles para la venta". Los pasivos financieros se clasifican en las siguientes categorías: "pasivos financieros a valor razonable a través de ganancias y pérdidas" y "otros pasivos financieros". La clasificación depende del propósito para el cual se adquirieron los activos o contrataron los pasivos financieros. La Administración determina la clasificación de sus activos y pasivos financieros a la fecha de su reconocimiento inicial.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, la Compañía mantuvo activos financieros en la categoría de "préstamos y cuentas por cobrar"; y, mantuvo únicamente pasivos financieros en la categoría de "otros pasivos financieros". Las características de los referidos instrumentos financieros se explican a continuación:

##### **(a) Cuentas por cobrar**

Representados en el estado de situación financiera por cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar relacionadas. Son activos financieros no derivados que dan derecho a pagos fijos o determinables y que no cotizan en un mercado activo. Se incluyen en el activo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a los meses cortados desde la fecha del estado de situación financiera.

##### **(b) Otros pasivos financieros**

Representados en el estado de situación financiera por obligaciones financieras, proveedores y cuentas por pagar relacionadas. Se incluyen en el pasivo corriente, excepto por los de vencimiento mayor a 12 meses cortados a partir de la fecha del estado de situación financiera.

## MUEPRAMODUL CÍA LTDA.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### 2.6.2 Reconocimiento y medición inicial y posterior

##### Reconocimiento

La Compañía reconoce un activo o pasivo financiero en el estado de situación financiera a la fecha de la negociación y se reconocen cuando se comprometen a comprar o vender el activo o pagar el pasivo.

##### Medición inicial

Los activos y pasivos financieros son medidos inicialmente a su valor razonable más cualquier costo atribuible a la transacción, que de ser significativo, es reconocido como parte del activo o pasivo; siempre que el activo o pasivo financiero no sea designado como de "valor razonable a través de pérdidas y ganancias" y este es significativo. Con posterioridad al reconocimiento inicial la Compañía valoriza los mismos como se describe a continuación:

##### Medición posterior

###### (a) Cuentas por cobrar:

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. En específico, la Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Cuentas por cobrar comerciales: Estas cuentas corresponden a los montos adeudados por la venta de productos en el curso normal de los negocios. Si se esperan cobrar en un año o menos se clasifican como activos corrientes, de lo contrario se presentan como activos no corrientes. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles hasta en 90 días, menos la provisión por deterioro correspondiente.
- (ii) Cuentas por cobrar relacionadas: Estas cuentas corresponden a montos adeudados por partes relacionadas por servicios prestados, venta de productos o préstamos de capital de trabajo. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo.

###### (b) Otros pasivos financieros

Posterior a su reconocimiento inicial se miden al costo amortizado aplicando el método de interés efectivo. La Compañía presenta las siguientes cuentas dentro de esta categoría:

- (i) Préstamos y obligaciones financieras: Se registran inicialmente a su valor nominal que no difieren de su valor razonable, pues están contratados a la tasa vigentes en el mercado. No existen costos de transacciones significativas

## MUEPRAMODUL CÍA. LTDA.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

incurridos al momento de su contratación. Posteriormente se miden al valor costo amortizado utilizando el método de interés efectivo. Los intereses devengados se presentan en el estado de resultado integrales, bajo el rubro "Gastos financieros" y los intereses pendientes de pago al cierre del año se presentan en el estado de situación financiera como parte del saldo de esta cuenta.

- (ii) Proveedores: Son obligaciones de pago por bienes o servicios adquiridos de proveedores en el curso normal de los negocios. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado ya que no generan intereses y son pagaderas en plazos menores a 90 días.
- (iii) Cuentas por pagar relacionadas: Estas cuentas corresponden a montos adeudados a partes relacionadas por servicios prestados o compra de productos. Se reconocen a su valor nominal que es equivalente a su costo amortizado pues no generan intereses y son exigibles en el corto plazo.

#### 2.7 Deterioro de activos financieros

La Compañía establece una provisión para pérdidas por deterioro de cuentas por cobrar comerciales, y compañías relacionadas cuando existe evidencia objetiva de que la Compañía no será capaz de cobrar todos los importes que se le adeudan de acuerdo con los términos originales de las mismas. La existencia de dificultades financieras significativas por parte del deudor, la probabilidad de que el deudor entre en quiebra o reorganización financiera y la falta o mora en los pagos se consideran indicadores de que la cuenta a cobrar se ha deteriorado. El deterioro para cubrir pérdidas se establece por el importe de la pérdida que se valora como la diferencia entre el importe en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontado a la tasa de interés efectiva original del activo financiero.

Al 31 de diciembre del 2017, la Compañía ha registrado provisiones por deterioro de sus cuentas por cobrar comerciales por US\$162.992 (2016: US\$155.024); respectivamente, que representa el 100% de provisión sobre los activos no recuperables y se presentan deduciendo el rubro de cuentas por cobrar comerciales.

Si, en un periodo posterior, el monto de la pérdida por deterioro disminuye y, dicha disminución se relaciona objetivamente a un evento que haya ocurrido después de que se reconoció dicho deterioro, se reconoce en el estado de resultados integrales la reversión de la pérdida previamente reconocida.

#### 2.8 Baja de activos y pasivos financieros

Un activo financiero se elimina cuando expiran los derechos a recibir los flujos de efectivo del activo o si la Compañía transfiere el activo a un tercero sin retener sustancialmente los riesgos y beneficios del activo. Un pasivo es eliminado cuando las obligaciones de la Compañía especificadas en el contrato se han liquidado.

## **MUEPRAMODUL CÍA LTDA.**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.9 Impuestos por recuperar**

Corresponden principalmente a retenciones del impuesto a la renta que serán recuperadas en un período menor a 12 meses y crédito tributario del impuesto al valor agregado efectuadas por terceros. Cuando la Administración estima que dichos saldos no podrán ser recuperados se cargan a los resultados del año.

#### **2.10 Inventarios**

Los inventarios se registran al costo o a su valor neto de realización el que resulte menor. El costo de los productos terminados y de los productos en proceso comprenden los costos de diseño, materias primas, la mano de obra directa, los gastos indirectos de fabricación basados en una capacidad operativa normal y otros costos incurridos para dejar los productos en las ubicaciones y condiciones necesarias para su venta, netos de descuentos atribuibles a los inventarios.

El costo de los inventarios y de los productos vendidos se determina usando el método promedio ponderado. El valor neto realizable es el precio de venta estimado en el curso normal de los negocios, menos los costos estimados para terminar su producción y los necesarios para llevar a cabo la venta.

#### **2.11 Propiedades planta y equipos**

Las propiedades, planta y equipo son registrados al costo histórico, menos depreciaciones acumuladas y pérdidas por deterioro, en caso de producirse. El costo incluye los desembolsos directamente atribuibles a la adquisición o construcción del activo. Los desembolsos posteriores a la compra o adquisición sólo son capitalizados cuando es probable que beneficios económicos futuros asociados a la inversión fluyan hacia la Compañía y los costos pueden ser medidos razonablemente. Los otros desembolsos posteriores corresponden a reparaciones o mantenimiento y son registrados en los resultados integrales cuando son incurridos.

Los terrenos no se deprecian. La depreciación de las propiedades, plantas y equipos, es calculada linealmente basada en la vida útil estimada de los bienes del activo fijo, o de componentes significativos identificables que posean vidas útiles diferenciadas, y considera valores residuales, debido a que la Administración de la Compañía estima que el valor de realización de sus propiedades, plantas y equipos al término de su vida útil no es irrelevante. Las estimaciones de vidas útiles y valores residuales de los activos fijos son revisadas, y ajustadas si es necesario, a cada fecha de cierre de los estados financieros.

Las vidas útiles estimadas de propiedades y equipos son las siguientes:

(Véase página siguiente)

## MUEPRAMODUL CÍA. LTDA.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

<u>Tipo de bienes</u>	<u>Número de años</u>
Edificio	20
Maquinarias	4 a 10
Herramientas menores	5
Equipos de oficinas	5 a 10
Equipos de computación	3
Muebles y enseres y exhibición	10
Vehículos	5

Las pérdidas y ganancias por la venta de propiedades, planta y equipos, se calculan comparando los ingresos obtenidos con el valor en libros y se incluyen en el estado de resultados integrales.

Cuando el valor en libros de un activo de propiedades, planta y equipos excede a su monto recuperable, este es reducido inmediatamente hasta su valor recuperable.

#### 2.12 Deterioro de activos no financieros (propiedades planta y equipos)

Los activos sujetos a depreciación (propiedades y equipo) y los demás activos no financieros se someten a pruebas de deterioro cuando se producen eventos o circunstancias que indican que podría no recuperarse su valor en libros. Las pérdidas por deterioro corresponden al monto en el que el valor en libros del activo excede a su valor recuperable. El valor recuperable de los activos corresponde al mayor entre el monto neto que se obtendrá de su venta o su valor en uso.

Para efectos de la evaluación por deterioro, los activos se agrupan a los niveles más pequeños en los que generen flujos de efectivo identificables (unidades generadoras de efectivo). En el caso que el monto del valor libros del activo exceda a su monto recuperable, la Compañía registra una pérdida por deterioro en los resultados del ejercicio. Los saldos en libros de activos no financieros que han sido objeto de castigos por deterioro se revisan a cada fecha de cierre de los estados financieros para verificar posibles reversiones del deterioro.

#### 2.13 Impuesto a la renta corriente y diferido

El gasto por impuesto a la renta del año comprende el impuesto a la renta corriente y el diferido. El impuesto se reconoce en el estado de resultados integrales, excepto cuando se trata de partidas que se reconocen directamente en el patrimonio. En este caso el impuesto también se reconoce en otros resultados integrales o directamente en el patrimonio.

- (i) Impuesto a la renta corriente: La provisión para Impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga con base en el impuesto por pagar exigible.
- (ii) Impuesto a la renta diferido: El Impuesto a la renta diferido se provisiona en su totalidad, por el método del pasivo, sobre las diferencias temporarias que surgen

## MUEPRAMODUL CÍA LTDA.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

entre las bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF. El Impuesto a la renta diferido se determina usando tasas tributarias que han sido promulgadas a la fecha del estado de situación financiera y que se espera serán aplicables cuando el impuesto a la renta diferido activo se realice o el impuesto a la renta pasivo se pague.

Los activos por impuestos diferidos comprenden las cantidades de impuestos sobre las ganancias a recuperar en períodos futuros, relacionadas con:

- (i) las diferencias temporarias deducibles;
- (ii) la compensación de pérdidas obtenidas en períodos anteriores que todavía no hayan sido objeto de deducción fiscal;
- (iii) la compensación de créditos tributarios no utilizados procedentes de períodos anteriores, siempre y cuando no se solicite su devolución ante el Servicio de Rentas Internas y sea probable la disponibilidad de ganancias fiscales futuras, para su utilización.

Los impuestos a la renta diferidos activos sólo se reconocen en la medida que sea probable que se produzcan beneficios tributarios futuros contra los que se puedan usar las diferencias temporarias.

Los saldos de impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se compensan cuando exista el derecho legal exigible a compensar impuestos activos corrientes con impuestos pasivos corrientes y cuando los impuestos a la renta diferidos activos y pasivos se relacionen con la misma autoridad tributaria.

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía no ha determinado la existencia de diferencias temporarias entre sus bases tributarias de activos y pasivos y sus respectivos valores mostrados en los estados financieros preparados bajo NIIF

#### 2.14 Beneficios a los empleados

##### (a) Beneficios a corto plazo

Se registran en el rubro de provisiones del estado de situación financiera y corresponden principalmente a:

- (i) Participación de los trabajadores en las utilidades: Calculada en función del 15% de la utilidad contable anual antes del impuesto a la renta, según lo establecido por la legislación ecuatoriana vigente. Se registra con cargo a resultados y se presentan como parte de los gastos administrativos en función de la labor del empleado que recibe este beneficio
- (ii) Vacaciones: Se registran al costo correspondiente a las vacaciones del personal sobre la base devengada.
- (iii) Décimos tercer y cuarto sueldos y beneficios de la seguridad social: Se provisionan y pagan de acuerdo a la legislación vigente en el Ecuador.

## MUEPRAMODUL CÍA. LTDA.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- (iv) Comisiones: Comprenden comisiones por ventas devengadas que se liquidan de acuerdo al plan de compensación establecido por la Compañía.

#### **(b) Beneficios a largo plazo**

Provisiones de jubilación patronal y desahucio: La Compañía determina anualmente la provisión para jubilación patronal y desahucio con base en estudios actuariales practicados por un profesional independiente y se reconoce con cargo a los costos y gastos (resultados integrales) del año aplicando el método de Costeo de Crédito Unitario Proyectado y representa el valor presente de las obligaciones a la fecha del estado de situación financiera, el cual se determina descontando los flujos de salida de efectivo estimados usando la tasa anual de conmutación actuarial equivalente a la tasa promedio de los bonos de gobierno local, publicada por el Banco Central del Ecuador (2016: la tasa promedio utilizada por la Compañía fue la de los bonos de gobierno de Estados Unidos de América) que están denominados en la moneda en la que los beneficios serán pagados y que tienen términos que se aproximan a los términos de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Como se describe precedentemente, en el año 2016 la Compañía adoptó la enmienda a la NIC 19 "Beneficios a los empleados" referente al cambio en la tasa de descuento utilizada para el cálculo de los beneficios post - empleo (Provisiones de jubilación patronal y desahucio), dicha enmienda establece que para las monedas donde no exista un mercado amplio de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad, se debe utilizar la tasa de los bonos corporativos de alta calidad denominados en esta moneda y siendo el dólar la moneda en la cual se liquidarán estos pasivos, la tasa del 5,44% utilizada por la Compañía, corresponde a la tasa promedio de los bonos corporativos emitidos en Estados Unidos de América, que tienen términos que se aproximan a los de las obligaciones por pensiones hasta su vencimiento.

Para el año 2017 la tasa utilizada por el actuario de la Compañía es del 8,34% de conformidad con el oficio SCVS-INMV-2017-00060421-OC de fecha 28 de diciembre del 2017 emitido por la Superintendencia de Compañías, Valores y Seguros, en el cual establece que la República del Ecuador cuenta con un mercado de bonos corporativos de alta calidad, que se pueden asociar al concepto de mercado amplio, lo cual difiere de la enmienda a la NIC 19 antes citada.

Las hipótesis actuariales incluyen variables como son, en adición a la tasa de conmutación actuarial, tasa de mortalidad, edad, sexo, años de servicios, remuneraciones, incremento futuro de remuneraciones, tasa de rotación, entre otras.

Las ganancias y pérdidas actuariales que surgen de los ajustes basados en la experiencia y cambios en los supuestos actuariales se cargan a otros resultados integrales en el periodo en el que surgen. Los costos de los servicios pasados se reconocen inmediatamente en resultados del año. Al cierre del año las provisiones cubren a todos los empleados que se encontraban trabajando para la Compañía.

## **MUEPRAMODUL CÍA LTDA.**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

#### **2.15 Provisiones corrientes**

Las provisiones se reconocen cuando: (i) la Compañía tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de eventos pasados, (ii) es probable vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y (iii) el monto se ha estimado de forma fiable. Los montos reconocidos como provisión son la mejor estimación de la administración, a la fecha de cierre de los estados financieros, de los desembolsos necesarios para liquidar la obligación.

#### **2.16 Ingresos diferidos**

Los ingresos diferidos constituyen principalmente el cobro anticipado de los valores determinados en los contratos para la fabricación e instalación de los equipos vendidos a clientes. Estos contratos tienen un plazo de vigencia principalmente de 12 meses. La Compañía transfiere estos valores a resultados conforme se va realizando.

#### **2.17 Reconocimiento de ingresos**

Los ingresos comprenden el valor razonable de lo cobrado o por cobrar por la venta de los productos en el curso normal de las operaciones de la Compañía. Los ingresos se muestran netos de impuestos, devoluciones y descuentos otorgados.

Los ingresos son reconocidos en la medida en que es probable que los beneficios económicos fluyan hacia la Compañía, puedan ser medidos con fiabilidad y cuando la Compañía hace la entrega de sus productos al comprador y, en consecuencia, transfiere los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de esos bienes y no mantienen el derecho a disponer de ellos, ni a mantener un control sobre los mismos.

La experiencia acumulada de la Compañía ha determinado que no existen devoluciones significativas de dichos bienes por lo que no se constituyen provisiones por devoluciones.

#### **2.18 Costos y Gastos**

Los costos y gastos se registran al costo, estos se reconocen a medida en que se incurren, independientemente de la fecha en que se realiza el pago, de acuerdo a los lineamientos de la base contable de acumulación (devengo) en la NIC 1 "Presentación de Estados Financieros".

### **3 ADMINISTRACIÓN DE RIESGOS FINANCIEROS**

#### **3.1 Factores de riesgo financiero**

Las actividades de la Compañía la exponen a una variedad de riesgos financieros: riesgos de mercado (incluyendo riesgo de valor razonable por tipo de interés), riesgo de crédito y riesgo de liquidez. El programa general de administración de riesgos de la Compañía se concentra principalmente en lo impredecible de los mercados financieros y trata de minimizar potenciales efectos adversos en el desempeño financiero de la Compañía.

## MUEPRAMODUL CÍA. LTDA.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

El departamento financiero tiene a su cargo la administración de riesgos de acuerdo con las políticas, directrices y lineamientos a nivel corporativo, que identifican, evalúan y cubren los riesgos financieros en coordinación con las unidades operativas de la Compañía.

La administración de riesgos se efectúa a través del análisis que realiza el modelo de negocio y factibilidad (MNF) desarrollado internamente, el mismo no solo permite minimizar el riesgo sino que es una herramienta que ayuda a evaluar donde se debe invertir y que retorno se alcanzaría, todo esto acompañado de políticas, procedimientos internos de crédito, cuentas por cobrar, cuentas por pagar y una serie de convenios realizados con proveedores de material de empaques para beneficiarse de las condiciones de precios que los hacen más competitivos en el mercado, ya sea con pagos anticipados u otros mecanismos.

#### (a) Riesgos de mercado

##### Riesgo de valor razonable por tipo de interés:

El riesgo de tasa de interés para la Compañía surge de su endeudamiento de largo plazo. El endeudamiento a tasas variables expone a la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre sus flujos de efectivo. Sin embargo, el endeudamiento a tasas fijas expone la Compañía al riesgo de tasa de interés sobre el valor razonable de sus pasivos. La Compañía ha establecido una política de endeudamiento en instrumentos de largo plazo siempre y cuando no se deba comprometer los activos de la entidad, procurando mantener tasas de mercado competitivas, y fijas en su mayoría.

La Compañía analiza su exposición al riesgo de tasa de interés de manera dinámica. Se simulan varias situaciones hipotéticas tomando en cuenta: i) cambios y ajustes de tasas bancarias según los movimientos y publicaciones del Banco Central del Ecuador y ii) las posiciones respecto de refinanciamientos, renovación de las posiciones existentes, financiamiento alternativo y cobertura. Sobre la base de estos escenarios y del comportamiento estadístico del endeudamiento de la Compañía, se calcula el impacto sobre la utilidad o pérdida de un movimiento definido en las tasas de interés. La Compañía ha estimado que el impacto en la utilidad después de impuestos por el movimiento, variación y/o duración de tasas, no es significativo, considerando la baja volatilidad de las tasas pasivas referenciales de interés en el mercado ecuatoriano. Por este motivo además no se realiza análisis de sensibilidad al respecto.

##### Riesgo de precios productos elaborados:

En cuanto a los productos que son elaborados localmente, la exposición a la variación de precios está relacionada con los costos de las principales materias primas que forman parte de dichos productos. Dichos costos no han sufrido un incremento significativo en los últimos años debido a negociaciones globales con proveedores que brindan ahorros importantes.

## MUEPRAMODUL CÍA LTDA.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Los departamentos de compras y tesorería mantienen listas actualizadas de precios y detalles diversificados de proveedores de bienes y servicios, con el fin de buscar las mejores alternativas en cuanto a precios y calidad; adicionalmente existen políticas y procesos de selección de proveedores.

#### (b) Riesgo de crédito

Las políticas de administración de riesgo crediticio son aplicadas principalmente por el área comercial y finanzas. El riesgo de crédito se encuentra presente en el efectivo, en las cuentas por cobrar comerciales y cuentas por cobrar relacionadas.

Respecto a los bancos e instituciones financieras donde se mantiene el efectivo, tienen calificaciones de riesgo independiente que denoten niveles de solvencia y respaldo adecuados; dichas calificaciones en general superan la calificación "AAA-". La Compañía mantiene su efectivo y equivalente de efectivo en una institución financiera con la siguiente calificación:

<u>Entidad financiera</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Banco de la Producción S.A. Produbanco - Grupo Promérica	AAA-	AAA-
Banco Pichincha C.A.	AAA-	AAA-
Banco Guayaquil S.A.	AAA-	AAA-

- (1) Calificación de riesgo emitidas por las agencias calificadoras Bank Watch Rating y PCR Pacific S.A.- Sociedad Calificadora de Riesgo Latinoamericana SCR LA – Class Internacional Rating.

El riesgo de crédito por su naturaleza, es un riesgo inherente, que si se controla nunca desaparece, esto por la falta de pago de facturas o pago fuera de tiempo de las mismas. Sin embargo de acuerdo al modelo de negocio de la Compañía para reducirlo se cuenta con diferentes controles, que incluyen:

- Revisión de clientes de acuerdo a las políticas de crédito (evaluación crediticia: capacidad de pago, carácter, entre otras) y cobranzas (técnicas de cobranzas) más efectivas, acordes a las ofrecidas por el mercado, y para cada tipo de cliente.
- Análisis mensual de indicadores de cartera que permitan aplicar un seguimiento evolutivo para la toma de decisiones adecuadas y soportadas.
- Mejoramiento continuo de los procesos inmersos en las políticas de crédito y de cobranzas (soporte tecnológico y herramientas disponibles).

#### (c) Riesgo de liquidez

La principal fuente de liquidez son los flujos de efectivo provenientes de sus actividades operacionales. Para administrar la liquidez de corto plazo, la Compañía se basa en los flujos de caja proyectados para un período de doce meses.

## MUEPRAMODUL CÍA. LTDA.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

La política para el manejo del riesgo de liquidez involucra el mantenimiento de nivel de efectivo y equivalentes de efectivo de seguridad y acceso inmediato a recursos.

Por tanto la Compañía mantiene índices de liquidez para cubrir eventuales pasivos inmediatos con saldos relacionados a proveedores y otros con antigüedad menor a un año.

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno se administra la liquidez tomando en consideración los siguientes puntos:

- Elaboración y aplicación de políticas, procedimientos, manuales de cobranzas claras que permitan un mejor seguimiento del crédito otorgado, a través de una estructura administrativa descentralizada que la soporte.
- Elaboración y análisis mensual de indicadores que permitan evaluar la gestión en determinados procesos.
- La cobranza es realizada por el equipo de facturación y cobranzas.

La Compañía no mantiene instrumentos derivados. El cuadro siguiente analiza los pasivos financieros de la Compañía agrupados sobre la base del período remanente a la fecha del estado de situación hasta la fecha de su vencimiento.

Los montos revelados en el cuadro son los flujos de efectivo no descontados.

	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 2 años
<u>Año 2017</u>				
Sobregiro bancario	13.112	-	-	-
Obligaciones financieras	-	-	-	992.180
Proveedores	148.863	283.812	1.032.601	-
Cuentas por pagar relacionadas	413.306	160.621	483.320	-
	<u>575.281</u>	<u>444.433</u>	<u>1.515.921</u>	<u>992.180</u>
	Menos de 30 días	Entre 30 y 180 días	Entre 180 días y 1 año	Entre 1 y 2 años
<u>Año 2016</u>				
Sobregiro bancario	379.401	-	-	-
Obligaciones financieras	-	-	-	615.554
Proveedores	239.538	263.889	556.976	-
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	-	-
	<u>618.939</u>	<u>263.889</u>	<u>556.976</u>	<u>615.554</u>

### 3.2 Administración del riesgo de capital

Los objetivos de la Compañía al administrar el capital son el salvaguardar la capacidad de la misma de continuar como empresa en marcha con el propósito de generar retornos a sus accionistas, beneficios a otros grupos de interés y mantener una estructura de capital óptima para reducir el costo del capital.

## MUEPRAMODUL CÍA LTDA.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Continuando con el modelo de negocio y factibilidad interno que maneja la Compañía se administra el riesgo de capital tomando en consideración los siguientes puntos:

- Se trazan horizontes de retorno de capital de corto (menores a 1 año), mediano (entre 1 y 3 años) y largo (más de 3 años) plazo que permita analizar el mayor valor económico a la Compañía.
- Se parte de la identidad que relaciona al retorno de capital con los retornos de activos y pasivos.
- El retorno de capital se reduce a una combinación lineal de retornos de instrumentos financieros que permite enfocar los esfuerzos de la Compañía en los servicios más rentables.

Adicionalmente, consistente con la industria, la Compañía monitorea su capital sobre la base del ratio de apalancamiento. Este ratio se calcula como la deuda neta dividida entre el capital total. La deuda neta se calcula como el total de los recursos ajenos (incluyendo cuentas por pagar comerciales) menos el efectivo y equivalentes al efectivo. El capital total se calcula como el "patrimonio neto" más la deuda neta.

Los ratios de apalancamiento al 31 de diciembre de 2017 y de 2016 fueron los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Sobregiro bancario	13.112	379.401
Obligaciones financieras	992.180	973.933
Proveedores	1.465.277	1.060.403
Cuentas por pagar relacionadas	1.057.247	-
	<u>3.527.816</u>	<u>2.413.737</u>
Menos: Efectivo y equivalentes de efectivo	<u>(30.214)</u>	<u>(2.564)</u>
Deuda neta	3.497.602	2.411.173
Total patrimonio neto	(1.494.273)	(1.265.152)
Capital total	4.991.875	3.676.325
<b>Ratio de apalancamiento</b>	<b>70%</b>	<b>66%</b>

Las principales fuente de apalancamiento son los préstamos con instituciones financieras proveedores nacionales y Compañías relacionadas con quienes se mantienen saldos promedios por pagar de US\$992.000 (2016:US\$ 973.000), US\$1.465.000 (2016 US\$1.060.000), US\$1.057.000 respectivamente.

#### 4 ESTIMACIONES Y CRITERIOS CONTABLES SIGNIFICATIVOS

La preparación de estados financieros requiere que la Compañía realice estimaciones y utilice supuestos que afectan los montos incluidos en estos estados financieros y sus notas relacionadas. Las estimaciones realizadas y supuestos utilizados por la Compañía se encuentran basadas en la experiencia histórica, cambios en la industria e información

## **MUEPRAMODUL CÍA. LTDA.**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

suministrada por fuentes externas calificadas. Sin embargo, los resultados finales podrían diferir de las estimaciones bajo ciertas condiciones.

Las estimaciones y políticas contables significativas son definidas como aquellas que son importantes para reflejar correctamente la situación financiera y los resultados de la Compañía y/o las que requieren un alto grado de juicio por parte de la Administración

(a) Deterioro de cuentas por cobrar

La estimación para cuentas dudosas es determinada por la Gerencia de la Compañía, con base en la evaluación individualizada de la antigüedad de los saldos por cobrar y la posibilidad de recuperación de los mismos, teniendo como principal indicativo de duda de su cobrabilidad, la existencia de saldos vencidos por más de 360 días. La provisión para cuentas dudosas se carga a los resultados integrales del año y las recuperaciones de cuentas provisionadas se acreditan a otros ingresos.

(b) Provisión por obsolescencia y deterioro de inventarios

Se constituye una provisión con cargo a los resultados del ejercicio para cubrir las pérdidas por inventarios en mal estado, obsoletos o no aptos para su utilización o comercialización, además incluye el inventario en exceso que no será realizado en años siguientes.

(c) Vida útil de los propiedades y equipos

Los cambios en circunstancias, tales como avances tecnológicos, cambios en el uso planificado, podrían hacer que la vida útil fuera diferente de las estimaciones realizadas. Las estimaciones se basan principalmente en las proyecciones de uso futuro de los activos. La determinación de las vidas útiles se evalúa al cierre de cada año. Ver Nota 2.11.

(c) Deterioro de activos no financieros

El deterioro de los activos no financieros se evalúa con base en las políticas y lineamientos descritos en la Nota 2.12.

(d) Provisiones por beneficios a empleados a largo plazo

Las hipótesis empleadas en el cálculo actuarial de Jubilación patronal y Desahucio, para lo cual utiliza estudios actuariales practicados por profesionales independientes. Ver Nota 2.14.b

## MUEPRAMODUL CÍA LTDA.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

## 5 INSTRUMENTOS FINANCIEROS POR CATEGORÍA

### 5.1 Categorías de instrumentos financieros

A continuación se presentan los valores en libros de cada categoría de instrumentos financieros al cierre de cada ejercicio

	2017	2017	2016	2016
	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>	<u>Corriente</u>	<u>No corriente</u>
<b>Activos financieros medidos al costo</b>				
Efectivo	30.214	-	2.564	-
<b>Activos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Cuentas por cobrar comerciales	260.420	-	208.330	-
Cuentas por cobrar relacionadas	1.412.282	-	983.402	-
<b>Total activos financieros</b>	<u>1.702.916</u>	<u>-</u>	<u>1.194.296</u>	<u>-</u>
<b>Pasivos financieros medidos al costo amortizado</b>				
Sobregiro bancario	13.112	-	379.401	-
Obligaciones financieras	-	992.180	358.378	615.554
Proveedores	1.465.277	-	1.060.403	-
Cuentas por pagar relacionadas	1.057.247	-	-	-
<b>Total pasivos financieros</b>	<u>2.535.636</u>	<u>992.180</u>	<u>1.798.182</u>	<u>615.554</u>

### 5.2 Valor razonable de instrumentos financieros

Para fines de determinar el valor razonable de un activo o pasivo financiero puede aplicarse algunas de las siguientes jerarquías de medición:

- Precios de cotización (no ajustados) en mercados activos para activos o pasivos idénticos (nivel 1).
- Información distinta a precios de cotización incluidos en el nivel 1 que se pueda confirmar para el activo o pasivo, ya que sea directamente (precios), o indirectamente (que se deriven de precios) (nivel 2).
- Información sobre el activo o pasivo que no se basa en data que se pueda confirmar en el mercado (información no observable) (nivel 3).

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016, no existen elementos medidos a valor razonable. Los instrumentos financieros se aproximan al valor razonable debido a la naturaleza de corto plazo de los mismos.

**MUEPRAMODUL CÍA. LTDA.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**6 EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO**

Composición:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Caja	1.000	1.020
Bancos (1)	29.214	1.544
	<u>30.214</u>	<u>2.564</u>
Sobregiro bancario	(13.112)	(379.401)
	<u>17.102</u>	<u>(376.837)</u>

(1) Corresponde a depósitos de libre disponibilidad mantenidos en bancos nacionales privados, no existe restricción de uso sobre estos saldos.

**7 CUENTAS POR COBRAR COMERCIALES**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Clientes	339.887	279.829
Otras (1)	83.525	83.525
Total (2)	<u>423.412</u>	<u>363.354</u>
Deterioro cuentas por cobrar comerciales (3)	(162.992)	(155.024)
	<u>260.420</u>	<u>208.330</u>

(1) 31 de diciembre del 2017 y 2016 corresponde a cuentas por cobrar de años anteriores las cuales son consideradas por la Gerencia como incobrables y están provisionadas en su totalidad

(2) Ver antigüedad de cartera al 31 de diciembre a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<u>Por vencer</u>	151.065	37.540
<u>Vencidas</u>		
De 61 a 90 días	76.511	43.433
De 91 a 180 días	20.560	3.279
De 181 a 360 días	91.751	195.577
Más de 360 días	83.525	83.525
	<u>423.412</u>	<u>363.354</u>

(3) Los movimientos del deterioro para cuentas por cobrar comerciales son los siguientes:

(Véase página siguiente)

## MUEPRAMODUL CÍA LTDA.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	155.024	3.417
Incrementos	7.968	155.024
Reversos /utilizaciones	-	(3.417)
Saldo final	<u>162.992</u>	<u>155.024</u>

## 8 INVENTARIOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Inventario materia prima y materiales	270.105	494.403
Inventario productos en procesos	10.277	39.226
Inventarios productos terminados	246.588	278.274
Inventarios respuesto y herramientas	21.071	23.905
Otros inventarios	-	701
Provision VNR	(18.836)	-
Provision por deterioro (1)	(126.243)	(148.003)
	<u>402.962</u>	<u>688.506</u>

(1) Los movimientos de la provisión por deterioro valor neto de realización son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Saldo inicial	148.003	46.601
Incrementos	8.466	101.402
Reversos /utilizaciones	(11.389)	-
Saldo final	<u>145.080</u>	<u>148.003</u>

## 9 IMPUESTOS POR RECUPERAR

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Retenciones en la fuente y renta (1)	39.082	-
IVA crédito tributario	1.858	-
Anticipo impuesto a la renta	25.039	-
	<u>65.979</u>	<u>-</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde a retenciones en la fuente realizadas a la Compañía.

## 10 PROPIEDADES Y EQUIPOS

El movimiento y los saldos de las propiedades y equipos se presentan a continuación:

(Véase página siguiente)

**MUEPRAMODUL CÍA LTDA.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017  
(Expresado en dólares estadounidenses)**

Descripción	Terrenos	Edificios	Maquinarias y equipos	Herramientas menores	Equipos de oficina	Equipos De Computación	Muebles Enseres y Exhibición	Vehículos	Total
<b>Al 1 de enero del 2016</b>									
Costo	681.530	637.458	651.239	18.895	12.801	56.183	166.272	11.607	2.237.985
Depreciación acumulada	-	(124.199)	(416.025)	(3.409)	(7.387)	(43.824)	(58.491)	(11.607)	(664.942)
Valor en libros	681.530	513.259	235.214	15.486	5.414	12.359	107.781	-	1.573.043
<b>Movimiento 2016</b>									
Adiciones (1)	-	-	33.801	2.233	-	-	18.336	7.088	61.458
Bajas, neto	-	-	-	(2.071)	-	(458)	(16.332)	-	(18.861)
Ventas	-	-	-	-	-	-	(4.305)	-	(4.305)
Depreciación	-	(27.188)	(45.606)	(2.948)	(1.361)	(7.425)	(14.397)	(827)	(99.753)
Depreciación bajas	-	-	-	742	-	458	5.285	-	6.485
Valor en libros al 31 de diciembre del 2016	681.530	486.070	223.409	13.442	4.053	4.934	98.368	6.261	1.518.067
<b>Al 31 de diciembre del 2016</b>									
Costo	681.530	637.458	685.040	19.057	12.801	55.725	165.971	7.088	2.264.670
Depreciación acumulada	-	(151.388)	(461.631)	(5.615)	(8.748)	(50.791)	(67.603)	(827)	(746.603)
Valor en libros	681.530	486.070	223.409	13.442	4.053	4.934	98.368	6.261	1.518.067
<b>Movimiento 2017</b>									
Adiciones (1)	-	-	-	1.891	-	3.659	21.165	-	26.715
Depreciación	-	(17.304)	(43.397)	(3.065)	(1.145)	(4.182)	(17.685)	(1.418)	(88.186)
Venta	-	-	-	-	-	-	(17.131)	-	(17.131)
Bajas	-	-	-	-	-	-	3.156	-	3.156
Reverso depreciación ventas	-	-	-	-	-	-	1.820	-	1.820
Ajustes Depreciación (2)	-	30.964	-	937	-	-	-	-	31.901
Valor en libros al 31 de diciembre del 2017	681.530	499.730	180.012	12.268	2.908	4.411	89.693	4.843	1.476.332
<b>Al 31 de diciembre del 2017</b>									
Costo	681.530	637.458	685.040	20.948	12.801	59.384	173.161	7.088	2.277.410
Depreciación acumulada	-	(137.728)	(505.028)	(7.743)	(9.893)	(54.973)	(83.468)	(2.245)	(801.078)
Valor en libros	681.530	499.730	180.012	13.205	2.908	4.411	89.693	4.843	1.476.332

## MUEPRAMODUL CÍA LTDA.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 corresponden principalmente a: compras 5 impresoras modelo Ecosys M2035 por US\$2.500; 2 lectores de códigos de barras por US\$712 e impresoras para etiquetas por US\$447; Herramientas menores Caladoras 6.5 AVV por US\$596 y taladros por US\$1.295; Cocinas logos por US\$19.640 y muebles para oficina por US\$1.084; (2016 corresponden a: Herramientas menores por US\$2.233; Maquinarias de compresores de aires por US\$16.833; repuestos para mejoras de montacargas por US\$7.088; muebles para oficina y exhibición por US\$12.520.
- (2) Corresponde a ajuste de depreciación acumulada por US\$31.901 por error en la determinación de las vidas útiles.

## 11 OBLIGACIONES FINANCIERAS

Al 31 de diciembre del 2017 la composición es como sigue:

	2017		2016	
	<u>Corriente</u>	<u>Largo Plazo</u>	<u>Corriente</u>	<u>Largo Plazo</u>
Obligaciones financieras (1)	-	992.180	358.378	615.554

- (1) El detalle de obligaciones con instituciones financieras es el siguiente:

### 2017

<u>Entidad</u>	<u>Emisión</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa</u>	<u>2017</u>
<b>Préstamos:</b> Banco Pichincha C.A (1)	23-abr-17	11-may-24	8,94%	992.180

### 2016

<u>Entidad</u>	<u>Emisión</u>	<u>Vencimiento</u>	<u>Tasa</u>	<u>2016</u>
<b>Préstamos:</b> Banco Pichincha C.A (1)	28-Oct-16	14-Jul-19	6,10%	973.933

- (1) Originalmente corresponde a préstamo con vencimiento el 23 de enero de 2018 a una tasa de interés de 8,94% (2016: Préstamo con vencimiento al 14 de Julio del 2019 a una tasa de interés de 6.1%)

La Compañía con fecha 5 de febrero del 2018, mediante pagaré N°2854373-00, realizó el refinanciamiento de la deuda con vencimiento al 11 de Julio del 2019 a una tasa de interés de 6.1%.

## MUEPRAMODUL CÍA. LTDA.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### 12 PROVEEDORES

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Operaciones factoring (1)	113.727	-
Proveedores nacionales (2)	1.234.644	870.212
Proveedores del exterior (3)	91.243	92.413
Otras cuentas por pagar (4)	2.659	96.159
Devolución clientes	23.004	1.619
	<u>1.465.277</u>	<u>1.060.403</u>

- (1) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde principalmente a la negociación de cartera en la cual la Compañía cede y transfiere a favor de Factor Plus S.A. facturas comerciales en calidad de préstamo el cual tiene un vencimiento al 14 de febrero del 2018.
- (2) Al 31 de diciembre del 2017 corresponden principalmente a la cuenta por pagar a Empresas Durini C.A Edimca por US\$643.703; Insumad por US\$ 208.226; Dkocina Cía. Ltda por US\$62.090; Novopan del Ecuador S.A. por US\$58,991; Servimad Cía Ltda por US\$54.707; Tipantuña Lema Jorge por US\$27.432 (2016: a Empresas Durini C.A Edimca por US\$310.456; Insumad por US\$166.470; Dkocina Cía. Ltda por US\$65.471; Novopan del Ecuador S.A. por US\$83.229; Tipantuña Lema Jorge por US\$20.026)
- (3) Al 31 de diciembre del 2017 corresponden principalmente a la cuenta por pagar al exterior a Logos S.Coop por US\$11.333; a Metalsinos por US\$4,910 y una provisión de gastos con Muepramodul Colombia por US\$75.000 la misma es para la liquidación definitiva de la sucursal.
- (4) Al 31 de diciembre del 2017 corresponden principalmente cuentas por pagar Davila Rosa por US\$2.659 (2016: corresponde a Dávila Rosa por US\$ 4.562.)

#### 13 SALDOS Y TRANSACCIONES CON COMPAÑÍAS Y PARTES RELACIONADAS

El siguiente es un resumen de las principales transacciones realizadas durante los años 2017 y 2016 con compañías y partes relacionadas. Se incluye bajo la denominación de compañías y partes relacionadas a: i) las personas naturales o jurídicas (compañías) que directamente o indirectamente controlan o son controladas por la Compañía, tienen control conjunto o influencia significativa (asociadas) y ii) personal clave de la gerencia o administración.

- (a) Saldos al 31 de diciembre:

(Véase página siguiente)

## MUEPRAMODUL CÍA LTDA.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### Cuentas por cobrar corto plazo

<u>Relacionadas</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Atu Artículos de Acero S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	144.251	-
Ambiente Hogar 2000 Cía. Ltda (1)	Entidad del Grupo	Comercial	1.264.031	983.402
Muepramodul Colombia	Entidad del Grupo	Comercial	4.000	-
			<u>1.412.282</u>	<u>983.402</u>

#### Cuentas por pagar corto plazo

<u>Relacionadas</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ambiente Hogar 2000 Cía. Ltda (1)	Entidad del Grupo	Comercial	201.650	-
Atu Artículos de Acero S.A. (2)	Entidad del Grupo	Comercial	855.597	-
			<u>1.057.247</u>	<u>-</u>

- (1) Corresponde principalmente a saldos por cobrar y pagar por actividades propias del negocio por intercambio de flujos disponibles entre Compañías
- (2) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde principalmente a préstamo por capital de trabajo por US\$ 416.805, que se liquidan en el corto plazo y no generan intereses.

(b) Transacciones:

<u>Costos /Gastos</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ambiente Hogar 2000 Cía. Ltda	Entidad del Grupo	Comercial	<u>570.538</u>	<u>532.908</u>
<u>Ventas</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ambiente Hogar 2000 Cía. Ltda	Entidad del Grupo	Comercial	700	1.106
Atu Artículos de Acero S.A.	Entidad del Grupo	Comercial	80.116	-
			<u>80.816</u>	<u>1.106</u>
<u>Préstamos</u>	<u>Relación</u>	<u>Transacción</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Atu Artículos de Acero S.A.	Entidad del Grupo	Financiera	<u>544.715</u>	<u>-</u>

**MUEPRAMODUL CÍA. LTDA.****NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

**14 OTRAS CUENTAS POR PAGAR**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Anticipos clientes (1)	788.455	968.759
Ingresos diferidos	148.806	156.906
Total	<u>937.261</u>	<u>1.125.665</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde principalmente a los anticipos entregados por trabajos en proceso a Maldonado Endara Alejandro por US\$190.500; Malpaso S.C.C por US\$58.389; Alverca Merino Alexander Yomar por US\$52.334; Constructora Sudamericana Promocunsud S.A. por US\$38.462 y Azoulay Sendsul Ziva por US\$35.641 (2016: corresponde a los clientes: Inmocontacto Cía Ltda.US\$ 98.000; Lisbursa US\$82.317; Kiona Sociedad US\$ 60.386 e Irema S.A US\$ 49.500)

**15 IMPUESTOS POR PAGAR**

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto al valor agregado	97.740	94.439
Impuesto a la renta	57.013	27.175
Retenciones en la fuente de IVA	30.434	115.934
Retenciones en la fuente de IR	2.559	11.656
Total (1)	<u>187.746</u>	<u>249.204</u>

(1) Corresponde principalmente a los valores adeudados al SRI desde el mes de enero del 2016.

**16 IMPUESTO A LA RENTA CORRIENTE Y DIFERIDO****(a) Situación fiscal**

A la fecha de emisión de los estados financieros, la Compañía no ha sido fiscalizada por las autoridades tributarias. De acuerdo con la normativa tributaria vigente, los años 2015 al 2017 se encuentran abiertos a revisión por parte de las autoridades fiscales.

**(b) Conciliación del resultado contable-tributario**

El impuesto a la renta de los años 2017 y 2016 se determinó como sigue:

(Véase página siguiente)

## MUEPRAMODUL CÍA LTDA.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016 (1)</u>
(Pérdida) Utilidad antes de participación laboral e impuestos	(196.287)	42.536
Menos: Participación laboral	-	(6.380)
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos	<u>(196.287)</u>	<u>36.156</u>
Mas Gastos no deducibles	<u>72.474</u>	<u>243.562</u>
Base imponible total	<u>(123.813)</u>	<u>279.718</u>
Tasa de impuesto a la renta	22%	22%
Impuesto a la renta corriente causado	<u>-</u>	<u>61.538</u>
Anticipo determinado	41.599	53.713
Anticipo descontado del 60% por ley de reactivación económica	8.765	-
Anticipo impuesto a la renta	<u>32.834</u>	<u>61.538</u>

(1) No contiene saldos reestructurados.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la determinación del impuesto a la renta por pagar fue como sigue:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Impuesto a la renta causado	32.833	61.538
Menos		
Retenciones en la fuente efectuadas	(39.082)	(21.915)
Crédito tributario años anteriores	-	(7.093)
anticipo de impuesto a la renta pagado	<u>(19.685)</u>	<u>(5.355)</u>
Saldo a pagar	<u>(25.934)</u>	<u>27.175</u>

La provisión para impuesto a la renta corriente se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables. Las normas tributarias vigentes establecen una tasa de impuesto a la renta del 22% aplicable a las utilidades distribuidas; dicha tasa se reduce al 12% si las utilidades son reinvertidas por el contribuyente en activos productivos.

La normativa vigente establece el pago de un "anticipo mínimo de impuesto a la renta", el cual en caso de que sea mayor que el impuesto a la renta causado, se convertirá en impuesto a la renta definitivo, a menos que el contribuyente solicite al Servicio de Rentas Internas su devolución, lo cual podría ser aplicable, en limitadas circunstancias descritas en la norma que rige este anticipo. El 7 de diciembre de 2017, fue publicado el Decreto Ejecutivo No. 210, en el Suplemento del Registro Oficial No. 135; el cual establece la rebaja del 60% en el valor a pagar del saldo del anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente al período fiscal 2017, para las sociedades cuyos ingresos del año 2017 sean mayores a US\$1 millón.

## MUEPRAMODUL CÍA. LTDA.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

Durante el año 2017, la Compañía determinó que el anticipo mínimo ascendía a US\$32.833 valor que supera al impuesto a la renta causado por lo que se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta del ejercicio.

Al 31 de diciembre del 2016 la Compañía determinó que el anticipo mínimo ascendía a US\$53.713 valor que no supera el impuesto a la renta causado, por lo que se incluye en el estado de resultados como impuesto a la renta el monto de US\$61.538.

#### (c) Reconciliación de la tasa efectiva

La relación entre el gasto por impuesto y la utilidad antes de impuestos de los años 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
(Pérdida) Utilidad antes de impuestos	<u>(196.287)</u>	<u>36.156</u>
Tasa impositiva vigente	22%	22%
	-	-
Efecto fiscal de los gastos no deducibles al calcular la ganancia fiscal	<u>15.944</u>	<u>53.584</u>
Impuesto a la renta	<u>-</u>	<u>-</u>
Anticipo impuesto a la renta	32.834	53.713
Tasa de impuesto a la renta efectiva	0%	0%

#### (d) Impuesto a la renta diferido

Al 31 de diciembre del 2017 y 2016 la Compañía no se ha determinado diferencias temporales que impliquen cálculo de impuesto a la renta diferido.

#### (e) Precios de Transferencia

Las normas tributarias vigentes incorporan el principio de plena competencia para las operaciones realizadas con partes relacionadas. Por su parte el Servicio de Rentas Internas, Mediante Resolución No. NAC-DGERCGC15-00000455 publicada en el segundo suplemento del RO. 511 del viernes 29 de mayo del 2015 solicitó se prepare y remita por parte de la empresa un Informe Integral de Precios de Transferencia y un Anexo de Operaciones con Partes Relacionadas, entre otros, para aquellas compañías que hayan tenido operaciones con partes relacionadas domiciliadas en el exterior en el mismo período fiscal y cuyo monto acumulado sea superior a US\$15.000.000 (Anexo e Informe) o US\$3.000.000 (Anexo). En la referida Resolución se establece además las operaciones que no deben contemplarse para el análisis del Anexo e Informe Integral de Precios de Transferencia y se menciona que no sumarán los montos de operaciones con partes que sean relacionadas únicamente por proporción de transacciones.

## MUEPRAMODUL CÍA LTDA.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

La Compañía no ha efectuado durante los años 2017 y 2016 operaciones que superen dicho monto.

#### (f) Otros asuntos

**“Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas”:** El 29 de abril del 2016 se aprobó la “Ley Orgánica para el Equilibrio de las Finanzas Públicas” publicado en el Registro Oficial No. 744 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Devolución del Impuesto al Valor Agregado (IVA) por un equivalente entre 1% y 2% del IVA pagado, cuando las transacciones son realizadas con dinero electrónico, tarjetas de débito, tarjeta prepago o tarjeta de crédito.
- Pagos efectuados por medios electrónicos soportarán deducibilidad de gastos para efectos de Impuesto a la Renta y crédito tributario de IVA.
- Para efectos del cálculo de anticipo de Impuesto a la Renta correspondiente a los ejercicios fiscales 2017 al 2019, se excluirá de la parte de los ingresos, costos y gastos, aquellos obtenidos y realizados con dinero electrónico.
- Deducción del 50% de los gastos por conceptos de Impuestos a los Consumos Especiales generado en la contratación de servicios de telefonía fija y móvil avanzada.
- No sujeción al pago de Impuesto a los Consumos Especiales sobre las adquisiciones y donaciones de bienes entregados a entidades y organismos del sector público.
- Gravar con tarifa de Impuesto a los Consumos Especiales del 15% a los servicios de telefonía fija y planes que comercialicen únicamente voz, o en conjunto voz, datos y sus prestados a sociedades.
- Exención de un monto anual de US\$5,000 cuando el hecho generador del Impuesto a la Salida de Divisas se produzca mediante la utilización de tarjetas de crédito o débito por consumos o retiros efectuados desde el exterior.

**“Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016”:** El 20 de mayo se aprobó la “Ley Orgánica Solidaria y de Corresponsabilidad Ciudadana para la Reconstrucción y Reactivación de las Zonas afectadas por el terremoto del 16 de abril del 2016” publicado en el Registro Oficial No. 759 donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Contribución Solidaria sobre las utilidades del 3% para sociedades ecuatorianas sujetos del impuesto a la renta (incluyendo Fideicomisos que paguen o no

## MUEPRAMODUL CÍA. LTDA.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

impuesto) y personas naturales sujetas al pago del impuesto a la renta con una base imponible superior a US\$12.000.

- Incremento al 14% del Impuesto al Valor Agregado a partir del 1 de junio del 2016 por un período de 12 meses.
- Personas naturales residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro y fuera del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Personas naturales no residentes que mantengan un patrimonio existente al 1 de enero del 2016 igual o mayor a un millón de dólares dentro del país, se gravará el 0,90% del patrimonio. Se excluye a personas domiciliadas en área de influencia y que hayan sufrido una afectación directa en sus activos.
- Gravar el 1,8% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en el caso de derechos representativos de capital, las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad residente en un paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.
- Gravar el 0,90% sobre el avalúo catastral del año 2016 en caso de bienes inmuebles y sobre el valor patrimonial proporcional en caso de derechos representativos de capital las sociedades residentes en el Ecuador que mantengan bienes inmuebles en el Ecuador y derechos representativos de capital de sociedades de propiedad directa de una sociedad no residente en el Ecuador, paraíso fiscal o jurisdicción de menor imposición o no se conozca su residencia.

**“Ley Orgánica para la Reactivación de la Economía, Fortalecimiento de la Dolarización y Modernización de la Gestión Financiera (Ley de Reactivación de la Economía)”** El 29 de diciembre del 2017 se publicó la referida Ley en el Segundo Suplemento del Registro Oficial No. 150, donde, entre otros aspectos, se efectúan las siguientes reformas detalladas a continuación:

- Incremento de la base imponible para pago de impuesto a la renta de personas naturales e incremento del 22% al 25% para sociedades.. Para los casos de sociedades con accionistas en paraísos fiscales, regímenes fiscales preferentes o jurisdicciones de menor imposición, la tarifa pasaría del 25% al 28% en la parte correspondiente a dicha participación.
- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. Las sociedades exportadoras habituales, así como las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional y aquellas sociedades de turismo receptivo que reinviertan sus utilidades en el país, podrán obtener una reducción de 10% de la tarifa del impuesto a la renta sobre el monto reinvertido en activos productivos.

## **MUEPRAMODUL CÍA LTDA.**

### **NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

- Cambios en los criterios para la reducción de tarifa de IR por la reinversión de utilidades. La reducción de la tarifa de impuesto a la renta del 10% sobre el monto de utilidades reinvertidas, aplicaría únicamente a: i) sociedades exportadoras habituales; ii) a las que se dediquen a la producción de bienes, incluidas las del sector manufacturero, que posean 50% o más de componente nacional, y; iii) aquellas sociedades de turismo receptivo.
- Exoneración del pago de impuesto a la renta para micro y pequeña empresa durante tres años contados a partir del primer ejercicio fiscal en el que generen ingresos operacionales. Para exportadores habituales, esta tarifa se aplicará siempre que en el correspondiente ejercicio fiscal se mantenga o incremente el empleo.
- Rebaja de 3% de la tarifa impositiva para micro y pequeñas empresas o exportadoras habituales.
- El Servicio de Rentas Internas podrá devolver total o parcialmente el excedente entre el anticipo de Impuesto a la Renta pagado y el impuesto a la renta causado, siempre que se verifique que se ha mantenido o incrementado el empleo neto. Así también para el cálculo del anticipo del Impuesto a la Renta se excluiría los pasivos relacionados con sueldos por pagar, 13° y 14° remuneración, así como aportes patronales al seguro social obligatorio.
- Se establece la devolución Impuesto a la Salida de Divisas para exportadores habituales, en la parte que no sea utilizada como crédito tributario.
- Eliminación de la obligación de contar con estudio actuarial para sustentar la deducibilidad de la jubilación patronal y desahucio sólo serán deducibles los pagos por estos conceptos siempre que no provengan de provisiones declaradas en ejercicios anteriores.
- Disminución del monto para la obligatoriedad de efectuar pagos a través del Sistema Financiero de US\$5.000 a US\$1.000 el monto determinado para la obligatoriedad de utilizar a cualquier institución del sistema financiero para realizar el pago, a través de giros, transferencias de fondos, tarjetas de crédito y débito, cheques o cualquier otro medio de pago electrónico.

De acuerdo con la Gerencia de la Compañía, la principal reforma que tendrá un impacto significativo es el Incremento en la tasa del Impuesto a la Renta del 22% al 25%.

## **17 BENEFICIOS EMPLEADOS**

Composición y movimiento:

(Véase página siguiente)

## MUEPRAMODUL CÍA. LTDA.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	Saldos al inicio	Incrementos	Pagos y/o utilizaciones	Saldos al final
<u>Año 2017</u>				
<u>Corto plazo</u>				
Beneficios a empleados (1)	181.378	898.824	(1.045.403)	34.799
<u>Largo plazo</u>				
Jubilación patronal (Nota 22)	512.777	-	(149.849)	362.928
Desahucio (Nota 22)	206.182	-	(94.409)	111.773
Total provisiones	<u>718.959</u>			<u>474.701</u>
<u>Año 2016</u>				
<u>Corto plazo</u>				
Beneficios a empleados	192.133	999.491	(1.010.246)	181.378
<u>Largo plazo</u>				
Jubilación patronal (Nota 22)	294.766	325.280	(107.269)	512.777
Desahucio (Nota 22)	-	211.731	(5.549)	206.182
Total provisiones	<u>294.766</u>			<u>718.959</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde principalmente a: Décimo cuarto por pagar por US\$6.903; Décimo tercero por US\$4.340 Aporte patronal por US\$8.291; Aporte personal por US\$6.130; fondos de reserva por pagar por US\$1.487 (2016 corresponden a sueldos por pagar por US\$86.948; Décimo cuarto por US\$14.185; Décimo tercero por US\$4.783; Aporte patronal por US\$25.356; Aporte personal por US\$19.722; Fondos de reserva por pagar por US\$7.159.)

#### 18 BENEFICIOS EMPLEADOS – JUBILACIÓN PATRONAL Y DESAHUCIO

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Jubilación patronal	362.929	512.777
Bonificación por desahucio	111.772	206.182
	<u>474.701</u>	<u>718.959</u>

El saldo de la provisión para jubilación patronal y desahucio al 31 de diciembre del 2017 y 2016, corresponde al 100% del valor actual de la reserva matemática calculada actuarialmente por un profesional independiente para todos los trabajadores, que a dichas fechas se encontraban prestando servicios para la Compañía.

Los principales supuestos actuariales usados fueron los siguientes:

(Véase página siguiente)

## MUEPRAMODUL CÍA LTDA.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tasa de descuento (Ver nota 2.14)	8,34%	5.44%
Tasa de incremento salarial	3,97%	1,64%
Tasa de incremento de pensiones	N/A	N/A
Tasa de mortalidad e invalidez (1)	TM IESS 2002	TM IESS 2002
Tasa de rotación	10,92%	0,00%

(1) Corresponden a las Tablas de mortalidad publicadas por el Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social en el año 2002.

Los movimientos de la provisión por jubilación patronal y desahucio son los siguientes:

	<u>2017</u>	<u>2016 (1)</u>
Saldo inicial	718.959	-
Costo laboral por servicios actuales	(196.446)	795.007
Costo financiero	18.042	30.890
Efecto cambio de tasas (1)	96.869	(88.802)
Pérdidas/(ganancias) actuariales	(9.116)	-
Pago prestaciones (regulares) Pensiones mensuales pagadas	(3.168)	(18.136)
Reversión de reservas por trabajadores salidos	(150.439)	-
Saldo final	<u>474.701</u>	<u>718.959</u>

(1) Efectos incluidos en resultados acumulados

(2) al 31 de diciembre del 2017 corresponde principalmente a el efecto en cambio de tasas de 5.44% a 8,34%

## 19 CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado, suscrito y pagado de la Compañía al 31 de diciembre del 2017 comprende US\$235.000 acciones ordinarias indivisibles de valor nominal US\$1 cada una.

2017	Nombre	Nacionalidad	Participación
	ATU Artículos de Acero S.A.	Ecuatoriana	99,99%
	Ambiente Hogar 2000 Cía. Ltda	Ecuatoriana	0,01%
			<u>100,00%</u>

## MUEPRAMODUL CÍA. LTDA.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

2016	Nombre	Nacionalidad	Participación
	Maldonado Davila Virgilio Alejandro	Ecuatoriana	97,36%
	Maldonado Davila Manuel Esteban	Ecuatoriana	2,64%
			<u>100,00%</u>

Con fecha 19 de junio del 2017 la Junta General Extraordinaria y Universal resolvió de manera unánime autorizar a las a ATU Artículos de Aceros S.A la cesión del 100% de sus participaciones sociales iguales, acumulativas e indivisibles.

## 20 APORTES PARA FUTURAS CAPITALIZACIONES

Corresponden a aportaciones recibidas en años anteriores y el año corriente por parte de los accionistas de la Compañía. La Compañía completará los trámites correspondientes para capitalizar dichos valores hasta el 31 de diciembre del 2018.

## 21 RESERVAS Y RESULTADOS ACUMULADOS

### Reserva legal

De acuerdo con la legislación vigente, la Compañía debe apropiar por lo menos el 10% de la utilidad neta del año a una reserva legal hasta que el saldo de dicha reserva alcance el 50% del capital suscrito. La reserva legal no está disponible para distribución de dividendos, pero puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas. Al 31 de diciembre del 2017, la reserva constituida alcanza el 1.36% (2016: 1.36%) del capital suscrito.

### Resultados acumulados de aplicación inicial "NIIF"

Los ajustes provenientes de la adopción por primera vez de las Normas Internacionales de Información Financiera "NIIF" que se registraron en el patrimonio en la cuenta Resultados acumulados, subcuenta "Resultados Acumulados provenientes de la adopción por primera vez de las "NIIF", que generaron un saldo acreedor, sólo podrán ser capitalizados en la parte que exceda al valor de las pérdidas acumuladas y las del último ejercicio económico concluido, si las hubieren; utilizado en absorber pérdidas; o devuelto a los accionistas en el caso de liquidación de la Compañía.

### Resultados acumulados

Los resultados (utilidades o pérdidas) de cada ejercicio son incluidos en este rubro, manteniendo registros que permiten identificar su ejercicio de origen. Con la aprobación de la Junta General de Accionistas y cumpliendo las disposiciones normativas aplicables, las utilidades son distribuidas o destinadas a reservas, mientras que las pérdidas se mantienen en Resultados acumulados o se compensan con la Reserva legal, Reserva de capital u otras reservas y cuentas patrimoniales de libre disposición de los Accionistas.

## MUEPRAMODUL CÍA LTDA.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

#### Reserva por valuación

Registra la valoración de inmuebles de acuerdo al modelo de revaluación. El efecto del aumento en el importe en libros sobre la medición basada en el costo. El saldo de esta cuenta podrá ser transferido directamente a los resultados del ejercicios de acuerdo a la utilización del activo o al momento de la baja del mismo.

## 22 VENTAS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Ventas (1)	5.629.960	4.842.586
Descuentos	<u>(1.186.464)</u>	<u>(1.098.995)</u>
	<u>4.443.496</u>	<u>3.743.591</u>

- (1) Corresponde principalmente a la venta por las elaboración de todo tipo de muebles.a Edesa S.A por US\$ 479.352; Caelum Cía. Ltda. Por US\$276,314; Kiona Sociedad Civil y Comercial por US\$238.551; Endara Rosales Vanessa por US\$225.049; Rosero Gutiérrez Jorge Oliver por US\$193,667; Edificar S.A por US\$191.121; Inmocontacto Cía. Ltda. Por US\$138,991; Malpaso C.C por US\$116.358; Fidecomiso Mercantil Plaza del Bosque por US\$116.253 (2016: Caelum Cía. Ltda., por US\$368.538; Edificar S.A. por US\$344.698; Servimad Cía. Ltda; por US\$222.354; Endara Rosales Vanessa por US\$186.291; Rosero Gutierrez Jorge Oliver por US\$151.696; Tolas SCC por US\$140.360; Moscoso de Uquillas María Dolores por US\$77.739; Jaramillo Cedeño María Luisa por US\$58.133.

## 23 COSTOS Y GASTOS POR NATURALEZA

Los costos y gastos operacionales agrupados de acuerdo a su naturaleza son los siguientes

(Véase página siguiente)

**MUEPRAMODUL CÍA. LTDA.****NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2017</u>	<u>Costo de productos vendidos</u>	<u>Gastos de administración</u>	<u>Gastos de ventas</u>	<u>Total</u>
Costo de compra de mercadería y materiales	2.284.927	-	-	2.284.927
Gastos por beneficios a los empleados	743.622	301.603	89.298	1.134.523
Comisiones de servicios	-	11.136	441.948	453.084
Honorarios y Servicios	79.162	147.810	32.717	259.689
Transportes y movilización	88.599	2.176	4.022	94.797
Gastos por depreciación	43.156	19.254	25.786	88.196
Servicios básicos	37.926	13.240	3.685	54.851
Mantenimiento y reparación	28.762	1.304	390	30.456
Reembolsos de gastos	-	22.408	-	22.408
Arriendos	-	10.494	7.150	17.644
Impuestos	-	17.394	-	17.394
Gastos no deducibles	-	16.980	-	16.980
Seguros	9.758	3.075	1.367	14.200
Afiliaciones y suscripciones	-	1.997	9.593	11.590
Servicios bancarios	-	8.711	-	8.711
Provisión cuentas incobrables	-	7.968	-	7.968
Seguridad y vigilancia	-	7.638	-	7.638
Suministros y materiales	-	3.592	639	4.231
Publicidad y propaganda	281	-	3.878	4.159
Gastos de viajes	-	1.006	1.952	2.958
Otras menores	84.979	1.757	12.679	99.415
	<u>3.401.172</u>	<u>599.543</u>	<u>635.104</u>	<u>4.635.819</u>

(Continua)

## MUEPRAMODUL CÍA LTDA.

### NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

(Expresado en dólares estadounidenses)

<u>2016</u>	Costo de productos vendidos	Gastos de administración	Gastos de ventas	Total
Costo de compra de mercadería y materiales	1.728.101	-	-	1.728.101
Gastos por beneficios a los empleados	657.641	176.081	207.808	1.041.530
Comisiones de servicios	-	32.175	438.556	470.731
Provision incobrables	-	155.024	-	155.024
Gastos no deducibles	-	128.195	-	128.195
Gastos por depreciación	74.869	5.836	19.048	99.753
Trasportes y movilización	65.800	6.421	2.880	75.101
Honorarios y Servicios	800	36.538	11.700	49.038
Servicios basicos	28.706	12.780	5.527	47.013
Mantenimiento y reparación	30.586	1.317	70	31.973
Impuestos	-	20.276	-	20.276
Arriendos	-	14.853	5.200	20.053
Servicios bancarios	-	13.076	-	13.076
Seguros	9.493	2.373	-	11.866
Seguridad y vigilancia	-	8.212	-	8.212
Gastos de viajes	-	1.952	5.645	7.597
Suministros y materiales	-	4.145	1.775	5.920
Publicidad y propaganda	-	-	4.772	4.772
Afilaciones y suscripciones	-	2.016	1.244	3.260
Reembolsos de gastos	-	1.380	-	1.380
Otras menores	70.202	6.597	80	76.879
	<u>2.666.198</u>	<u>629.247</u>	<u>704.305</u>	<u>3.999.750</u>

## 24 OTROS INGRESOS NETOS

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Otros gastos (1)	(52.548)	35.531
Otros ingresos (2)	<u>177.268</u>	<u>(105.441)</u>
	<u>124.720</u>	<u>(69.910)</u>

(1) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde principalmente a multas e intereses por US\$35.651; (2016 por US\$29.725); otros menores por US\$16.991 (2016 por US\$5.806 y cuentas incobrables por US\$71.499).

(1) Al 31 de diciembre del 2017 corresponde principalmente a reverso por exceso de jubilación patronal y desahucio por US\$163.866.

## 25 GASTOS FINANCIEROS, NETOS

(Véase página siguiente)

**MUEPRAMODUL CÍA. LTDA.**

**NOTAS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017**

(Expresado en dólares estadounidenses)

---

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses bancarios (1)	125.289	88.844
Intereses financieros	2.984	7.208
Intereses terceros	411	6.955
	<u>128.684</u>	<u>103.007</u>

(1) Corresponde principalmente a los pagos de la obligación financiera por US\$68.319

**26 EVENTOS SUBSECUENTES**

Entre el 31 de diciembre del 2017 y la fecha de preparación de estos estados financieros, no se produjeron eventos que, en la opinión de la Administración de la Compañía, pudieran tener un efecto significativo sobre dichos estados financieros, que no se hayan revelado en los mismos y que ameriten una mayor exposición.